

Nivel de Riesgo



Política y Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es buscar una apreciación del capital a medio plazo en euros mediante una gestión activa de una cartera dinámica y sin restricciones, aprovechando oportunidades en bonos soberanos y movimientos globales de los tipos de interés.

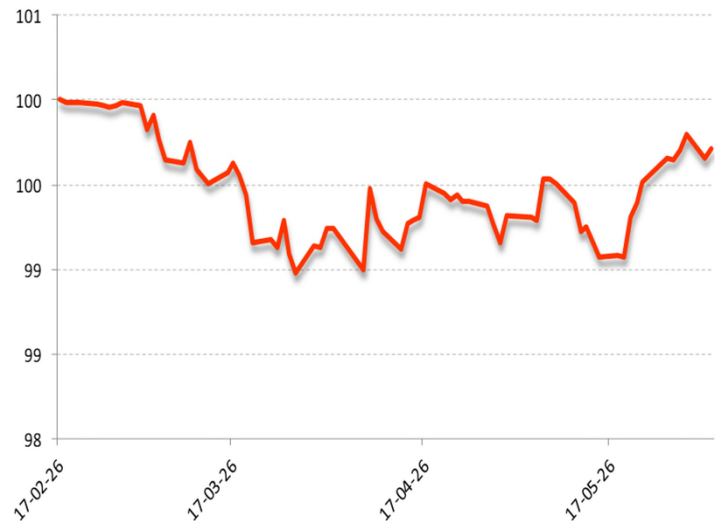
La estrategia de inversión se base en invertir en títulos de deuda pública, mercados monetarios, efectivo y equivalentes de efectivo. El fondo invertirá principalmente en valores con cualificación de grado inversión. La exposición en valores sin grado de inversión no representará más del 20% de los activos del fondo.

Datos identificativos

Fecha	31/05/2026
Categoría	FCP - OICVM
Clasificación	Bonos soberanos
Política de distribución	Capitalización
Divisa de referencia	EUR
ISIN	LU3195976892
Ticker Bloomberg	SIHFASI LX
Domicilio del fondo	Luxembourg
Entidad gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Fecha de Inicio	17/02/2026
Horizonte de inversión	5 años
Perfil del inversor	No cualificado
Complejidad	No Complejo
Comisión de Gestión fija	0,35%

Patrimonio (Millones)	10,31 €
Valor liquidativo	99,80 €
Liquidez	Diaria

Evolución del fondo des de inicio



Datos de la Cartera

Ratio Sharpe 1 año	NA
Volatilidad 1 año	NA
Rendimientos anualizados	
1 año	NA
3 años	NA
5 años	NA
Máx Drawdown (1 año)	-1,01%

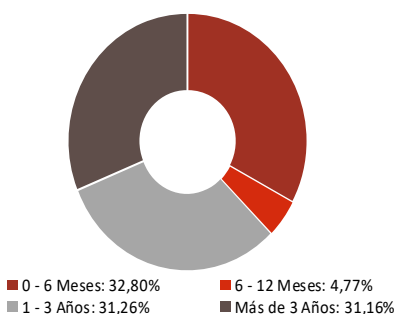
Rentabilidades mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2026		-0,01%	-0,86%	0,19%	0,48%								-0,20%
2025													

Datos de la Renda Fixa

Duración	2,96
Rendimiento a vencimiento	2,36%
Spread	0
Rating Medio	AA+
Vencimiento medio (años)	3,77
Peso Renta Fija	72%

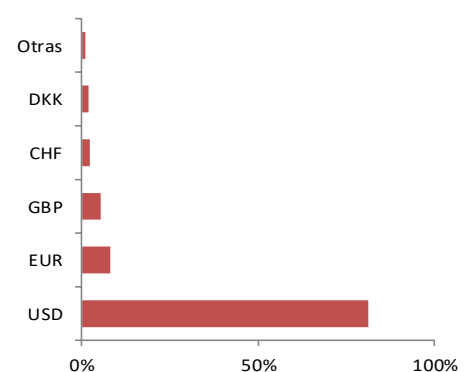
Distribución por Vencimientos



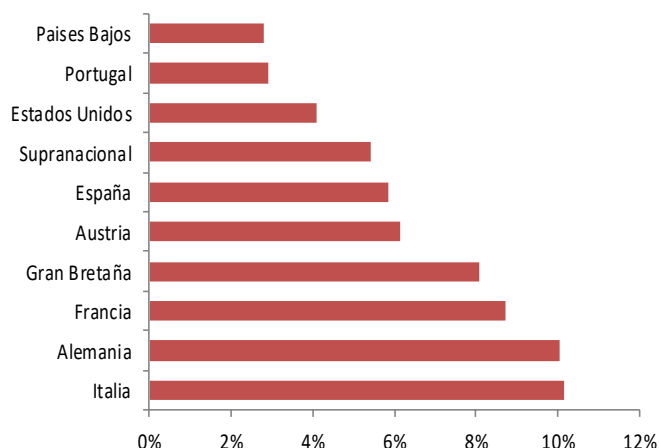
10 Posiciones principales

	Peso
EUROPEAN UNION2 7% 12/27	5,43%
DEUTSCHLAND REP3.4 05/47	4,40%
BUNDESSCHATZANW 2 12/27	4,38%
BTPS 2.85 02/01/31 5Y	4,37%
REP OF AUSTRIA0 02/20/30	3,96%
FRANCE O.A.T. 2.4 09/28	3,92%
SPANISH GOV'T 2.4 05/28	3,46%
UK TSY GILT3 3/4 01/29/38	3,02%
PORTUGUESE OT'S 2 1/2 28	2,92%
UK TSY GILT4 3/4 03/07/28	2,83%

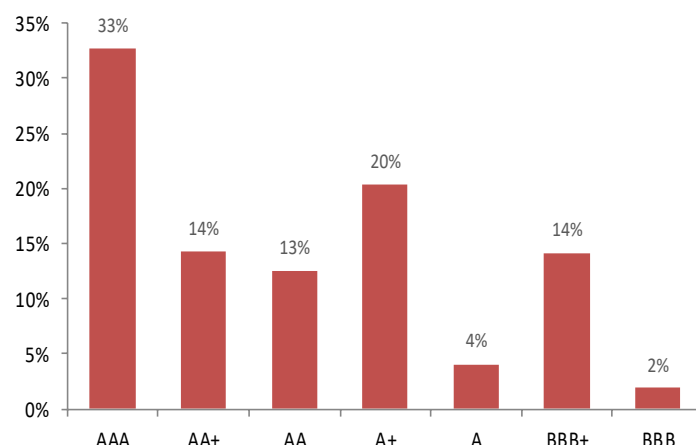
Distribucion por divisas



Distribución geográfica



Distribución por rating



Comentario de gestión

Mayo cerró con un tono positivo en los mercados, apoyado en la mejora del apetito por el riesgo. Pese a nuevos episodios de tensión en Oriente Próximo y a la volatilidad generada por los mensajes contradictorios sobre Irán, fue ganando peso la expectativa de un posible acuerdo con Estados Unidos que facilite la normalización de Ormuz y alivie la presión sobre la energía. A ello se sumaron señales más conciliadoras entre Washington y Pekín, mientras el impulso estructural de la inteligencia artificial siguió dando soporte al mercado.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo un tono prudente, en un contexto de presión política creciente para bajar tipos. Powell dejó la presidencia en manos de Kevin Warsh, mientras las actas reflejaron un sesgo más hawkish y una mayor preocupación por la persistencia de la inflación. Varios miembros insistieron en que no hay margen para relajar la política monetaria sin avances más claros en precios, pese a la fortaleza del mercado laboral y al debate sobre el impacto de la productividad ligada a la IA. La inflación interanual de Estados Unidos en abril fue del 3.8%, superior a la anterior y a la previsión. La Core fue del 2.8%, superior a la anterior y a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 0.5%, inferior al anterior y a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de abril se situó en 54.5, superior al anterior y a la previsión. El PMI de servicios se situó en 51, superior al anterior e inferior a la previsión, y el compuesto en 51.7, superior al anterior e inferior a la previsión. Durante mayo, la yield del Tesoro estadounidense a 10 años subió a niveles del 4.44% y el 2 años a niveles de 4%.

En Europa, el BCE optó por mantener la cautela y esperar a contar con más información antes de mover tipos, ante el impacto todavía incierto del conflicto con Irán. Lagarde reconoció la división interna del Consejo entre actuar demasiado pronto o demasiado tarde, mientras varios miembros advirtieron de que una subida en junio gana probabilidad. En paralelo, la Comisión Europea recortó su previsión de crecimiento para la eurozona, reforzando la complejidad del escenario para la política monetaria. La inflación interanual de la zona euro en abril se situó en el 3%, superior a la anterior. La Core en el 2.2%, inferior a la anterior e igual a la previsión. El PIB trimestral se situó en el 0.2%, inferior al anterior. Por otro lado, en abril el PMI manufacturero fue de 52.2, superior al anterior; el de servicios se situó en 47.6, inferior al anterior; y el compuesto fue de 48.8, inferior al anterior. En cuanto a la yield del bono gubernamental de Alemania a 10 años, en mayo bajó en torno al 2.94%, mientras que el 2 años se situó en el 2.53%.

Por el lado del crédito, el diferencial estrecho significativamente durante el mes. El fondo cerró el mes de mayo con un retorno de +0,33% en ambas clases. Los cambios introducidos durante el mes han sido focalizados en incrementar la exposición a bonos gubernamentales y bonos Investment Grade a corto plazo. Mantenemos la duración en niveles bajos. El rating promedio de la cartera es A+, tratando de evitar cualquier compañía con noticias que puedan generar inestabilidad en el actual entorno de mercado.